



SUSTAINABILITY
RESEARCH

FondsMedia
Nachhaltigkeitssiegel 2011
Conti Reederei

01 Allgemeine Hinweise

In den Studien von FondsMedia werden externe Informationsquellen genutzt, die durch entsprechende Quellenhinweise namentlich aufgeführt werden. Im Mittelpunkt dieser Ausarbeitung steht die testierte Leistungsbilanz 2010 der CONTI HOLDING GmbH & Co. KG zum Bilanzstichtag 31.12.2010, in dieser Untersuchung als Conti Reederei bezeichnet.

Für Vergangenheitswerte gilt, dass es keinerlei Garantie oder Gewähr dafür gibt, dass diese oder vergleichbare Ergebnisse auch in der Zukunft eintreten. Es liegt daher nicht in der Absicht von FondsMedia vergangene Ergebnisse als Indikator für zukünftige Ergebnisse oder Zukunftserwartungen zu deklarieren.

Die für die Analysen genutzten Quellen werden allgemein für glaubwürdig und zuverlässig befunden. FondsMedia übernimmt jedoch keinerlei Gewähr für die Aktualität, Korrektheit, Vollständigkeit oder Qualität der bereitgestellten Informationen.

Haftungsansprüche gegen FondsMedia, welche sich auf Schäden materieller oder ideeller Art beziehen, die durch die Nutzung oder Nichtnutzung der dargebotenen Informationen bzw. durch die Nutzung fehlerhafter und unvollständiger Informationen verursacht wurden, sind grundsätzlich ausgeschlossen.

Die Inhalte der Analysen und Studien von FondsMedia dienen lediglich der Information und stellen keine Anlageberatung, Empfehlung oder Aufforderung für eine Investition dar.

Alle in den Analysen und Studien genannten und ggf. durch Dritte geschützten Marken- und Warenzeichen

unterliegen uneingeschränkt den Bestimmungen des jeweils gültigen Kennzeichnungsrechts und den Rechten der jeweiligen eingetragenen Eigentümer. Allein aus der bloßen Nennung ist nicht der Schluss zu ziehen, dass Marken- und Warenzeichen nicht durch Rechte Dritter geschützt sind.

Das Urheberrecht für veröffentlichte, von FondsMedia selbst erstellte Objekte verbleibt allein bei FondsMedia. Eine Vervielfältigung oder Verwendung der Grafiken und Texte dieser Publikation in anderen elektronischen oder gedruckten Publikationen ist ohne ausdrückliche Einwilligung von FondsMedia nicht gestattet. Entsprechendes gilt gegenüber Dritten.

Der Vermögenszuwachs nach Steuern errechnet sich aus der Summe aller Mittelrückflüsse nach Steuern, von denen die Beteiligung plus Agio abgezogen wird. Der Steuersaldo ergibt sich aus etwaigen Steuererstattungen und Steuerzahlungen. Der verbleibende Überschuss wird dann durch die Laufzeit und die Nominaleinlage geteilt.

Die Laufzeit der Fondsgesellschaften wird ganzjährig ermittelt, d.h. das Emissionsjahr und das Verkaufsjahr werden vollständig angerechnet. In der Praxis finden die Beteiligungen und Verkäufe häufig unterjährig statt. Insofern kann die tatsächliche Laufzeit niedriger ausfallen. Durch den ganzjährigen Ansatz wird die maximale Haltedauer als Grundlage gewählt, wodurch eine konservative Ergebnisgrundlage sichergestellt wird.

Hamburg, im November 2011

02 Hintergründe zum Nachhaltigkeitssiegel

Im Markt geschlossener Fonds stellen dauerhaft präsent und nachweislich seriöse Emissionshäuser eine Ausnahme dar. Diese Erkenntnis basiert auf einer Auswertung empirischer Marktdaten von FondsMedia. So haben im Jahr 2001, also vor rd. zehn Jahren, 148 Emissionshäuser Anlegerkapital in Höhe von ca. EUR 9,5 Mrd. platziert.¹ Für eine Auswertung, wie viele der im Jahr 2001 hinsichtlich der Eigenkapitalplatzierung aktiven Emissionshäuser im Jahr 2010 nach wie vor am Markt präsent waren, wurden folgende Kriterien herangezogen:

- Aktuelle Internetpräsenz
- Verfügbarkeit einer Leistungsbilanz²
- Nachhaltige Emissionstätigkeit³

Unter Anwendung der genannten Nachhaltigkeitskriterien verbleiben insgesamt 37 Emissionshäuser, die im Jahr 2001 als aktiv gelistet waren und im Jahr 2010 nach wie vor am Markt geschlossener Fonds präsent sind.⁴ Bezogen auf die Anzahl der aktiven Anbieter im Jahr 2001 liegt die Ausfallquote damit bei rd. 75%. Vor diesem Hintergrund stellt Nachhaltigkeit im Markt geschlossener Fonds ein sehr seltenes und damit ausgesprochen hohes Gut dar.

03 Anforderungskriterien für die Vergabe des Nachhaltigkeitssiegels

Für das Nachhaltigkeitssiegel von FondsMedia kommen nur Emissionshäuser geschlossener Fonds in Frage, die folgende Kriterien erfüllen:

- Unternehmenshistorie von mindestens zehn Jahren
- Dauerhafte Marktpräsenz
- Aktuelle und transparente Leistungsbilanz
- Exzellente Past Performance mit einer Erfolgsquote von mindestens 90%⁵
- Angemessene Ergebnisse für das laufende Fondsportfolio

Von rd. 400 Emissionshäusern für geschlossene Fonds haben bislang lediglich sieben Unternehmen das Nachhaltigkeitssiegel von FondsMedia verliehen bekommen. Die Vergabe unterliegt einer jährlichen Überprüfung hinsichtlich der Erfüllung der Anforderungskriterien. Die Conti Reederei erfüllt die Anforderungen an das Nachhaltigkeitssiegel von FondsMedia wie folgt:

- Die Ursprünge der Conti Reederei reichen auf das Jahr 1970 zurück. Das Unternehmen ist damit über vierzig Jahre am Markt präsent.
- Die Conti Reederei emittiert seit über vierzig Jahren kontinuierlich Neuemissionen im Anlagesegment Schiffsfonds.
- Die Conti Reederei publiziert regelmäßig eine aktuelle und umfassende Leistungsbilanz.
- Das historische Schiffsportfolio der Conti Reederei mit einem Ursprungsinvestment von rd. EUR 640,4 Mio. verzeichnet eine Erfolgsquote von 100%. Sämtliche Schiffverkäufe haben zu einem finalen Vermögenszuwachs auf Anlegerebene geführt. Anleger erzielten einen Vermögenszuwachs nach Steuern von rd. 5,4% p.a.⁶ Die durchschnittliche Haltedauer liegt bei zwölf Jahren.

¹ Quelle: Loipfinger, Marktanalyse der Beteiligungsmodelle 2002, 2002, eigene Auswertungen.

² Die Verfügbarkeit bezieht sich nicht auf eine aktuelle und aussagekräftige Leistungsbilanz, d.h. es werden Leistungsbilanzen jeglicher Qualität angerechnet.

³ Hinsichtlich der Emissionsaktivitäten werden Platzierungen innerhalb der letzten 24 Monate berücksichtigt.

⁴ Die Überprüfung einer Marktpräsenz wurde Mitte 2010 durchgeführt.

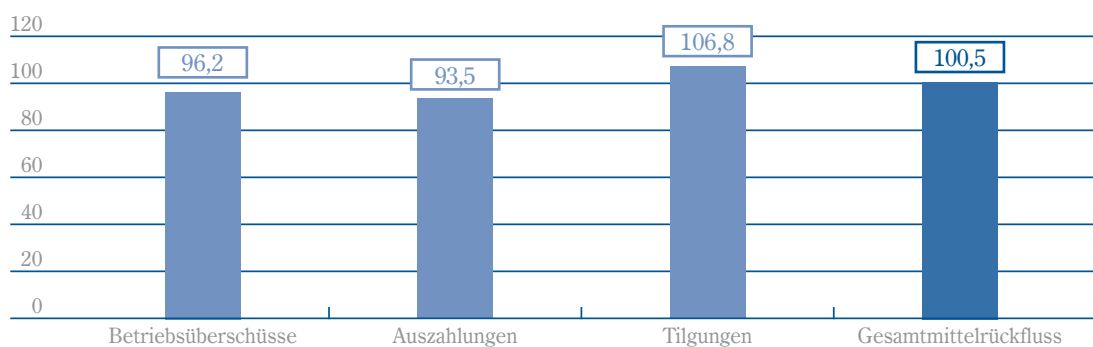
⁵ Die Erfolgsquote gibt den Eigenkapitalanteil realisierter Investments an, für den ein finaler Vermögensüberschuss sichergestellt wurde. Bei einer Quote von mindestens 90% wurde entsprechend in nahezu sämtlichen Fällen ein feststehender Vermögenszuwachs auf Anlegerebene erzielt.

⁶ In der Berechnung des Vermögenszuwachses nach Steuern wurde das jeweilige Eigenkapitalvolumen der insgesamt 21 aufgelösten Schiffsgesellschaften berücksichtigt (gewogener Mittelwert).

Das laufende Schiffportfolio der Conti Reederei bündelt ein Schiffsinvestment in Höhe von rd. EUR 4,2 Mrd. Die gewogene Fondslaufzeit liegt bei ca. zehn Jahren. Die Flotte der Conti weist einen hohen Entschuldungsgrad von ca. 70% der ursprünglichen Fremdmittel auf.

Der liquide Betriebsüberschuss, umgerechnet in EUR, entspricht 96,2% der Prospektprognosen. Die realisierten Tilgungen liegen rund 7% oberhalb der Ursprungserwartungen.⁷ Die Auszahlungen wurden zu 93,5% wie geplant durchgeführt. Der Gesamtmittelrückfluss aus Tilgungen, Auszahlungen und bilanziellen Liquiditätsreserven entspricht 100,5% der Ursprungprognosen.

Plan/Ist-Vergleich für das laufende Schiffportfolio der Conti Reederei (Plan = 100)



Im Endergebnis hat die Conti Reederei für ihre Schiffsinvestoren in sämtlichen Fällen eine finale Vermögensmehrung sichergestellt. Für das laufende Schiffportfolio wurden die geplanten kumulierten wirtschaftlichen Ergebnisse in die Bücher gebracht. Es handelt sich um ein herausragendes Asset- und Fondsmanagement insbesondere mit Hinblick auf die sichergestellte Nachhaltigkeit für das investierte Anlegerkapital.

Die Conti Reederei erfüllt alle Anforderungen für die Vergabe des Nachhaltigkeitssiegels 2011.



⁷ Die Tilgungen werden im Regelfall in US\$ ermittelt bzw. nicht in EUR bilanziert, um rein kursbedingte, nicht liquiditätswirksame Verzerrungen auszuschließen.



FMG FondsMedia GmbH
Wichmannstrasse 4
Haus 1 West
22607 Hamburg
Phone: ++49 (40) 854 076 - 0
Fax: ++49 (40) 854 076 - 40
info@fonds-media.de
www.fondsmedia.com